

BILAN ACTIF Exercice clos le 31 décembre 2019				
ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	44 788 974,45	35 428 406,46	9 360 567,99	13 823 724,97
• Frais préliminaires	34 787 141,25	26 622 326,07	8 164 815,18	12 219 173,08
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 001 833,20	8 806 080,39	1 195 752,81	1 604 551,89
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	214 246 375,11	102 553 010,75	111 693 364,36	101 969 421,99
• Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57	72 423 061,57		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	36 431 256,93	30 129 949,18	6 301 307,75	10 665 910,05
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	105 392 056,61		105 392 056,61	91 303 511,94
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	165 364 395,71	89 229 890,38	76 134 495,33	78 580 443,04
• Terrains	12 787 930,78		12 787 930,78	12 327 930,78
• Constructions	65 555 224,76	11 884 516,67	53 670 708,09	55 456 397,83
• Installations techniques, matériel et outillage	5 947 374,35	2 672 549,59	3 274 824,76	3 801 446,78
• Matériel transport	995 295,72	959 845,51	35 450,21	251 376,21
• Autres immobilisations corporelles	77 886 004,98	73 712 978,61	4 173 026,37	6 733 455,77
• Immobilisations corporelles en cours	2 192 555,12		2 192 555,12	9 835,67
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	3 110 474 815,87	270 000 000,00	2 840 474 815,87	3 110 369 391,72
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	10 000,00		10 000,00	10 000,00
• Titres de participation	3 110 464 815,87	270 000 000,00	2 840 464 815,87	3 110 359 391,72
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 534 874 551,14	497 211 307,59	3 037 663 243,55	3 304 742 981,72
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (F)				
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables				
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 227 318 829,61	510 249 834,40	2 717 068 995,21	2 852 333 853,14
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	29 167 413,77		29 167 413,77	29 167 413,77
• Clients et comptes rattachés	244 650 938,91	8 603 834,40	236 047 104,51	179 022 293,25
• Personnel - Débiteur	478 340,47		478 340,47	1 156 088,41
• Etat - Débiteur	135 539 514,17		135 539 514,17	109 132 770,76
• Comptes d'associés	2 813 556 487,10	501 646 000,00	2 311 910 487,10	2 528 437 472,34
• Autres débiteurs	5 994,09		5 994,09	5 994,09
• Comptes de régularisation-Actif	3 920 141,10		3 920 141,10	5 411 820,52
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
	2 017 023,58		2 017 023,58	979 925,35
TOTAL II (F+G+H+I)	3 229 335 853,19	510 249 834,40	2 719 086 018,79	2 853 313 778,49
TRESORERIE				
TRESORERIE-ACTIF	108 507,00		108 507,00	202 189 052,90
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP débiteurs				202 011 169,25
• Caisse, régie d'avances et accreditifs	108 507,00		108 507,00	177 883,65
TOTAL III	108 507,00		108 507,00	202 189 052,90
TOTAL GENERAL I+II+III	6 764 318 911,33	1 007 461 141,99	5 756 857 769,34	6 360 245 813,11

Arrêté l'Actif du bilan 2019 à la somme de :

Cinq milliards sept cent cinquante six millions huit cent cinquante sept mille sept cent soixante neuf dirhams 34 cts

BILAN PASSIF Exercice clos le 31 décembre 2019			
PASSIF	Exercice		Exercice Précédent
	Net	Net	Net
FINANCEMENT PERMANENT			
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)	999 130 800,00		999 130 800,00
• Mairs : actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.	999 130 800,00		999 130 800,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 684 101 323,00		1 684 101 323,00
• Écarts de réévaluation			
• Réserve légale	99 913 080,00		99 913 080,00
• Autres réserves	300 472 670,00		300 472 670,00
• Report à nouveau (2)	76 812 982,20		123 313 870,83
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	-778 564 791,14		103 368 731,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 381 866 064,06		3 310 300 475,20
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires			
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition			
• Provisions réglementées pour investissements			
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements			
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements			
• Autres provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1120 000 000,00		1249 998 350,00
• Emprunts obligataires			
• Emprunts auprès des établissements de crédit	1 120 000 000,00		1 249 998 350,00
• Avances de l'Etat			
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds			
• Avances reçues et comptes courants bloqués			
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)			
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 501 866 064,06		4 560 298 825,20
PASSIF CIRCULANT			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	157 999 380,69		335 333 031,29
• Fournisseurs et comptes rattachés	28 315 148,93		29 059 250,54
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel - Créancier	13 070 217,48		11 225 657,31
• Organismes Sociaux	10 019 222,20		10 887 132,23
• Etat - Créancier	6 177 723,12		8 225 004,74
• Comptes d'associés - Créditeurs	69 505 288,74		250 451 162,00
• Autres Créanciers			
• Comptes de régularisation - Passif	30 911 780,22		25 484 824,47
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 017 023,58		979 925,35
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
	823 248,56		1 115 111,07
TOTAL II (F+G+H)	160 839 652,83		337 428 067,71
TRESORERIE			
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	2 094 152 052,45		1 462 518 920,20
TOTAL III	2 094 152 052,45		1 462 518 920,20
TOTAL GENERAL I+II+III	5 756 857 769,34		6 360 245 813,11

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2019 à la somme de :

Cinq milliards sept cent cinquante six millions huit cent cinquante sept mille sept cent soixante neuf dirhams 34 cts

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019				
NATURE	Opérations		Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	199 538 181,68		199 538 181,68	185 518 417,69
• Variation de stocks de produits (+) (1)				
I • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	12 154 544,67		12 154 544,67	9 555 263,85
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	300 000,00	8 663 000,00	8 963 000,00	4 143 751,77
• Reprises d'exploitation, transferts de charges				122 911,52
TOTAL I	211 992 726,35	8 663 000,00	220 655 726,35	199 340 344,83
CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	50 924 762,60	-352 126,00	50 572 636,60	51 437 262,55
• Autres charges externes	54 252 459,19	-1 872 979,33	52 379 479,86	43 325 628,30
• Impôts et taxes	2 400 040,37		2 400 040,37	1 263 916,61
• Charges de personnel	74 337 886,42	-800 288,44	73 537 597,98	81 765 162,18
• Autres charges d'exploitation	640 000,00		640 000,00	640 000,00
• Dotations d'exploitation	25 367 131,57		25 367 131,57	18 286 360,26
TOTAL II	207 922 280,15	-3 025 393,77	204 896 886,38	196 718 331,90
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			15 758 839,97	2 622 012,93
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		2 177 385,83	2 177 385,83	114 871 320,00
IV • Gains de change	83 679,25		83 679,25	147 138,37
• Intérêts et autres produits financiers	104 581 293,19		104 581 293,19	92 836 088,31
• Reprises financières, transferts de charges	979 925,35		979 925,35	307 493,22
TOTAL IV	105 644 897,79	2 177 385,83	107 822 283,62	208 162 039,90
CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	126 356 926,59	307 922,60	126 664 849,19	102 908 294,69
V • Pertes de change	236 955,96		236 955,96	50 131,42
• Autres charges financières				
• Dotations financières	272 017 023,58		272 017 023,58	979 925,35
TOTAL V	398 610 906,13	307 922,60	398 918 828,73	103 938 351,46
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-291 096 545,11	104 223 688,44
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-275 337 705,14	106 845 701,37
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				11 056 082,73
• Subventions d'équilibre				
VIII • Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII				11 056 082,73
CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				11 013 082,73
IX • Subventions accordées				
• Autres charges non courantes				1 526 810,00
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	501 646 000,00		501 646 000,00	
TOTAL IX	501 646 000,00		501 646 000,00	12 539 892,73
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)			-501 646 000,00	-1 483 810,00
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			-776 983 705,14	105 361 891,37
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 581 086,00		1 581 086,00	1 993 160,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-778 564 791,14	103 368 731,37
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			328 478 009,97	418 558 467,46
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 107 042 801,11	315 189 736,09
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			-778 564 791,14	103 368 731,37

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial; augmentation (+) ; diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance

Fidarc Grant Thornton 47, rue Allal Ben Abdellah 20 000 Casablanca, Maroc

Aux Actionnaires de la Société MANAGEM S.A.
TWIN CENTER- Tour A, Angle De Zerikouni et Bd Al Massira Al Khadra Casablanca

Deloitte

Deloitte Audit Bd Sidi Mohammed Benabdelah Bâtiment C - Tour Voies 3 - 3ème étage La Marina - Casablanca, Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MANAGEM S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 2.381.866.064,06 dont une perte nette MAD 778.564.791,14. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 Mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

Responsabilité de la Direction
La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

<